【06】答疑汇总 02

Q
A
答疑汇总VOL.02
理财投资新手的操作指南

看了每一条评论，最高兴的一点是，很多人已经开始意识到并承认「浮盈」的存在，这是投资中非常重要的一步。如果不能接受浮盈，就不能接受波动，就没有办法真正接受投资的不确定性，也就没法真正收获投资回报。能够通过自己的努力，能够改善大家对于投资的态度和看法，我已经很满足了。

关于税收问题

作为投资者，其实我们是享有很多隐性优惠的，比如**税收**。以国内情况为例，大家不需要为自己的投资收入再额外交税，相比之下上班的工资扣除了五险一金、所得税等隐性支出，到手的部分其实才一半出头。

即使是对于国外的朋友，也有很多方法可以规避「资本利得税」（对投资收益交税，具体请咨询当地税务师，各个国家法律有所区别，我的情况仅供参考）。这就体现了投资的另一大优势——**灵活性**，相比于工资等收入，投资收益在缴税

问题上，有很多的变通余地。

税收的本意是「劫富济贫」，但现实却沦为惩罚懒人的工具。肯动脑又拥有资本的人，总是能够找到避税的途径，变相增加自己的收入。

> 作者你好，对于投资收益的计算你好像没有把税收考虑在内?

不知道你说的是哪个税？如果是个人所得税的话，并不需要为基金收益缴纳。资本利得税在国内也没有相关立法，不适用于基金投资。所以说，从投资人的角度看，基金收益是免税的，所有的收入都是净收益。

从基金的角度看，基金的管理者在进行操作时，已经缴纳了印花税，对于分红也缴纳了相关税款，无需在投资人这里再收一笔了。

> 感谢回复。我说的是资本利得税，我忘了表明我是在法国生活，从 2018 年开始法国的资本利得税会改革到 30%。作者你是在德国对吧，据我了解德国的资本利得税也有 25%... 这么高的税收不利短期交易，对长期收益也会小打折扣吧?

关于资本利得税每个国家的规定不同，具体还请咨询当地税务师，我的观点**仅供参考**。

德国的资本利得税是 25%，而且对于长期投资和短期投资一视同仁（这点我觉得很奇怪），不过还是有很多方法可以进

行规避的。我目前使用德国以外的境外证券账户进行避税，主要是三种思路：

1. 看自己是不是当地的无限纳税居民（德国的标准是每年居留超过 180 天），如果不是无限纳税居民，不需要对境外收入交税，所以境外收入免税；

2. 如果是无限纳税居民，其实也有办法，利用中国公民 + 当地居留的双重身份，依靠「双重税收协议」避税，因为中国没有资本利得税，只要想办法让境外账户按照中国的税收标准交税即可；

3. 还有一种退而求其次的方法，海外收入如果不转入所在国家，一般不用收税。只有提取的时候才收税。如果考虑长期投资，可以只投资不提取，一样也是免税的。以后需要提取的时候，找一个没有资本利得税的国家提现即可（比如回国）。

问答环节

> 国债逆回购，蚂蚁金服可以买吗？现在就只有支付宝，京东金融，需要马上去开户两家证券公司吗？
>
> 这个“国债逆回购”是不是只有东方财富才有，我在蚂蚁财富上面找不到？

国债逆回购只有「证券账户」才可以购买，蚂蚁财富、京东金融等都只是「基金账户」，是不能参与的。像东方财富，平安证券这类账户才是「证券账户」。

又涉及到「基金账户」和「股票账户」的问题了，关于两者功能上的区别，在上一期问答汇总中有比较具体的介绍，可以回看一下。再补充一下如何判断自己的账户是「基金账户」还是「证券（股票）账户」。

如果你不知道自己的账户是基金账户还是股票账户，那么，几乎 100% 是基金账户。因为，股票账户是要专门开户的，需要身份认证，**在柜台或者视频和客服进行交流确认**，然后才能开户使用。

向上面提到的蚂蚁财富、京东金融，亦或者陆金所等各种理财 App，只是简单注册就可以使用，实质上都是「基金账户」。

> 国债的利率是波动的，那么收益会波动吗？为什么不一样呢？收益每天也会按不同利率算吗?

先回答后面的重点部分，不用担心，收益是锁定的。参加国债逆回购以后，利率是按照**交易时间的利率计算**，不用担心利率再变化。也就是说，交易的时候利率是多少，就会一直稳定持续到逆回购到期。

国债逆回购的收益率（利率）实际上是市场定价的，就像股票价格一样，**会实时波动**。当资金比较紧张的时候，市场需要资金（比如年末、月末），就愿意付出更高的代价来获得资金，所以收益率（利率）就会上升。反之，比较平常的时节，市场资金充裕不太需要其他资金时，所愿意付出的利息就会下降，收益率也会下降。

用借钱的逻辑解释能更清楚一点，假如你**非常着急用钱**的时候，对于利息的容忍度就非常大，「不管利息多高，先把钱借来应急」，这个时候借出方比较占优，可以「漫天要价」，因此利率上升；而如果你**不是非常着急**用钱，可能会多打听打听，看看哪个亲戚朋友不要利息，或者利息非常少，这个时候借款人占优，会优先选利息少的借款，收益率就会下降。

> 感谢，反复看了几遍信用卡那里，也让几个朋友看了下，都看得有点懵 转不过来那个弯，如果按照 11% 左右来算的话那不就是相当于多支出了 1000 吗？但是实际上我只多给了 500 多。

理解这个问题的重点在于「资金借用的时间长度」，你的信用卡借款实际上不是一整年。你计算的 1000 多元利息，是把全部的分期款都按照一年来计算了。实际上，你要每个月还款一部分，所以折算下来实际的有效借款时间只有半年左右，正好是 1000 和 500 的关系。

资金的时间成本是很容易被忽略和利用的要素，明年的 1000 元的价值绝对不如今年的 1000 元。所以，大家在考虑「钱」这个话题的时候，除了金额，千万不要忽视了**时间**的影响，要保持对时间的敏感性。

> 刚才看了一下东方财富的“国债逆回购”，沪市的14天期的年收益率最高（6.100%），投 10 万元，14 天才赚 233.97 元，看着这个数字，觉得赚得好少。其实，这种投资心态是不是有问题？我隐约感觉到这种心态是有问题

> 的，可是我不确定应该怎样调整。

多还是少主要取决于自己的**个人平均能力**。如果自己这 14 天有什么方法可以用 10 万确定性的赚到比 233.97 元更多的收益，那就可以选择另外的方法，看不上这些收益也是正常的；但是如果自己没有其他的方法，还觉得这些钱少的话，就确实是心态的问题，为什么几乎是白来的 200 元还不要呢？（画外音：把钱借给我吧，我去买）

对于后一种心态，我的态度是「理财无小事，蚊子肉也是肉」，不应该浪费任何一次确定性赚钱的机会。富豪们还会弯腰在地上捡硬币呢，更何况我们。

> 为方便操作国债逆回购准备再开一个股票账户，作者推荐平安证券还是东方财富啊（对比操作便捷性）？另外这个时节应该不再推荐大比例投资 P2P 了吧?

对于券商的选择，要点就是**价格**和**服务**，价格很好理解，服务就是看网点是否够便利，是否有更多的增值服务。如果只是使用简单的证券交易，平安证券和东方财富其实是一样的。但是，如果还在使用雪球社区的话，平安证券就比较好，可以绑定到雪球的客户端，提供了一种附加值。

不过，话说回来，大家其实**不用太纠结券商的问题**。可以先开户一个，不合适再换就好了。现在账户转换的成本很低很方便。我本人也是不断发现好券商，再一家一家换过来的。

关于 P2P，我和以前的看法一样，只要平台本身靠谱就不会有什么问题，消费贷这些东西肯定是会成长起来（可以参考

国外的情况），只是中间的过程比较曲折。用脚投票（用利益说话），我依然保留了不少 P2P 的投资，未来两年的生活开支都是通过 P2P 打理的。

> 一直有个疑问就是等值计算是否要采用平均通胀率以显示通胀对投资收益的冲抵?

这个问题有点绕，我再重新解释一下，「如何在计算收益时考虑通货膨胀？」。

对于通货膨胀可以不用单独计算，只要使用「扣除通货膨胀的投资收益率」就可以了。比如投资收益 12%，通货膨胀 2%，那么计算所用的收益率（扣除通货膨胀的投资收益率）就是 10%。能用简单有效的方法，就尽可能少用复杂容易出错的计算。

补遗

上一次问答有朋友问到公积金的问题，我个人不在国内，回答不是非常全面，感谢下面两位朋友的补充。

@redament：

> 指瑕：以上海为例，住房公积金还是可以通过正规渠道提取出来的。只是要办线下手续，提取的频率、额度也有限制。如果愿意额外花一点时间的话，这一部分资金还是可以利用的。

@dekaixu：

> 上海的公积金可以以租房的名义提取出来，审核不是很严，我这种不打算在上海买房的基本就把公积金按时提出来补充流动资金了。